



중국 알리바바 유상증자 결과 및 CXMT 어닝 서프라이즈

Summary

Review: 지난주 중국 증시는 알리바바 유상증자 발표 및 IT기업 실적 발표로 혼조 양상을 보임

Preview: 이번주 중국 증시는 주말에 발표된 CXMT 2분기 어닝 서프라이즈 및 PMI지수 발표 등으로 반등 예상

China Weekly Indicator

주간 중국 증시 등락률

주요지수	종가	주간등락폭(p)	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
상해종합지수	3952.18	46.98 ▲	1.20 ▲	-3.46 ▼	-5.06 ▼	-0.42 ▼
심천성분지수	13953.07	-141.10 ▼	-1.00 ▼	-11.33 ▼	-3.74 ▼	3.16 ▲
CSI300지수	4609.18	-9.72 ▼	-0.21 ▼	-6.09 ▼	-2.15 ▼	-0.45 ▼
과창판50지수	1662.15	8.59 ▲	0.52 ▲	-8.44 ▼	11.70 ▲	23.65 ▲
창업판(차스닥)	3424.40	-121.18 ▼	-3.42 ▼	-15.36 ▼	3.45 ▲	6.91 ▲
항셍H지수	8490.39	-143.95 ▼	-1.67 ▼	0.32 ▲	-4.17 ▼	-4.75 ▼
항셍지수	25584.79	-424.67 ▼	-1.63 ▼	1.01 ▲	-3.93 ▼	-0.18 ▼

주간 업종 수익률(%)

Best 5	수익률(%)	Worst 5	수익률(%)
농림목어업	5.97	전자부품기기	0.07
석탄	5.03	은행	-0.09
상업무역	4.19	의약	-1.48
비은행금융	3.91	전력설비	-2.96
여행숙박	3.41	통신	-3.22

Valuation

	CSI 300 지수	항셍 H 지수
P/E	14.71	9.58
EPS증가율	25.01	16.76
ROE	11.80	10.67
P/B	1.75	1.06
배당수익률	2.57	3.51

국내 투자자 최다 보유 중국 A주 수익률 (예탁결제원 3월 31일 기준)

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
제약	항서제약	600276.SH	47.32	0.08 ▲
전기차	BYD	002594.SZ	92.32	2.03 ▲
	CATL	300750.SZ	368.50	3.57 ▲
	나우라	002371.SZ	697.51	-5.79 ▼
반도체	웨이얼반도체	603501.SH	82.00	2.03 ▲
	기가디바이스	603986.SH	396.82	2.04 ▲
음식료	마오타이	600519.SH	1297.4	2.29 ▲
	해천미업	603288.SH	34.12	1.93 ▲
유통	CTG면세점	601888.SH	53.35	-2.65 ▼
금융	평안보험	601318.SH	55.85	0.45 ▲
소재	자금광업	601899.SH	34.65	-0.88 ▼
	강봉리튬	002460.SH	0.00	-3.35 ▼
태양광	룽기그린에너지	601012.SH	12.43	1.63 ▲
기계장비	삼일중공	600031.SH	19.10	-4.12 ▼

국내 투자자 최다 보유 홍콩 H주 수익률 (예탁결제원 3월 31일 기준)

업종	종목	코드	종가	수익률(%)
온라인	텐센트	0700.HK	455.20	-0.39 ▼
플랫폼	알리바바	9988.HK	113.90	-3.24 ▼
소재	강봉리튬	1772.HK	41.34	9.72 ▲
	티엔치리튬	9696.HK	38.20	-4.14 ▼
AI	MiniMax	0100.HK	300.40	-1.29 ▼
반도체	SMIC	0981.HK	70.15	-3.57 ▼
	몽타쥬테크	6809.HK	285.00	-7.40 ▼
전기차	BYD	1211.HK	91.95	-8.82 ▼
	길리자동차	0175.HK	18.08	2.26 ▲
전기전자	샤오미	1810.HK	27.82	-0.69 ▼
유통	CTG면세점	1880.HK	49.48	-3.86 ▼
금융	PICC	1339.HK	5.40	-3.53 ▼
로봇	유비테크	9880.HK	83.50	-4.23 ▼
배터리	CATL	3750.HK	616.50	1.82 ▲

주간 중국 본토 상장, 커넥트 ETF 등락률

(단위: 위안)

종목명	코드	AUM	종가	주간등락률(%)	3개월(%)	6개월(%)	YTD(%)
반도체	CPIC CSI 반도체(장비)	512480.SH	213.4	1.04	-0.29 ▲	-5.04 ▼	-9.31 ▼
	Guotai CES 반도체 칩	512760.SH	107.5	1.10	-0.27 ▼	-1.61 ▼	-13.42 ▼
AI	E Fund AI	159819.SZ	157.9	1.74	-0.74 ▼	3.95 ▲	-6.90 ▼
	ChinaAMC CSI AI	515070.SH	53.5	1.10	-0.99 ▼	-6.62 ▼	-19.58 ▼
로봇	ChinaAMC CSI Robot	562500.SH	123.1	0.95	-0.42 ▼	-2.79 ▼	-12.43 ▼
	Tianhong CSI Robot	159770.SZ	48.4	0.99	-0.40 ▼	-2.90 ▼	-13.01 ▼
제약	Hwabao WP CSI Medical Service	512170.SH	259.6	0.34	-2.01 ▲	-12.31 ▼	17.60 ▲
	Tianhong CNI BIOMEDICINE	159859.SZ	33.9	0.40	-4.10 ▼	-8.26 ▼	23.32 ▲
ESS	ICBCCS Guozheng New Energy Vehicle Battery	159840.SZ	14.9	0.77	-1.41 ▼	-10.27 ▼	19.41 ▲
	EFund CNI New Energy Batteries	159566.SZ	78.1	1.85	-1.76 ▼	7.89 ▲	-3.39 ▼

China Weekly Issue

[지난주 이슈] 중국 알리바바 유상증자 결과 및 CXMT 어닝 서프라이즈

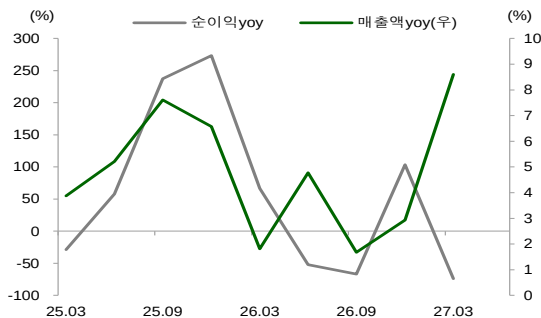
✓ 중국 알리바바(9988.HK) 유상증자 결과 및 자사주 매입

- 지난 24일 알리바바는 800억 홍콩달러(686억 위안) 규모의 유상증자 실시 발표(일반적인 주주배정 유상증자가 아닌 미국 외 투자자를 대상으로 한 신규 주식 배정). 이는 홍콩 증시에서 역대 최대 규모이자, 신주 발행가격이 직전 종가대비 -8.4%로 24일 알리바바 주가 -8.4% 하락 마감. 단 24일~25일 알리바바 창업자 마윈 및 조차이 회장 등 경영진들의 자사주 매입 실시로 반등
- 지난 20일 발표된 알리바바의 회계연도 2027년 1분기 매출액, 순이익 각각 2,690억 위안, 104억 위안으로 전년동기대비 +9%, -75%. 순이익 둔화폭이 컸던 원인은 3년간 투자계획(3,800억 위안)의 절반에 해당하는 1,900억 위안을 2026년 상반기에 집행. 이러한 상황에서 알리바바는 AI투자 재원 확보를 위해 유상증자 발표. 조달한 자금 전액을 AI투자에 사용할 것이라고 밝혔고, 향후 수요증가에 힘입어 신규 투자금의 회수기간이 기존 3년에서 2.5년으로 단축될 것으로 밝힘.
- ⇒ 알리바바 최종 청약 수요가 발행 물량의 3배에 달하면서 몇시간 만에 목표 조달액 달성. 신주 발행이 마무리되는 시점에 알리바바 창업자인 마윈이 6억 홍콩달러 주식을 매입. 또한 조차이 회장과 우용밍 CEO도 2억200만 홍콩달러 규모의 주식 매입.

✓ 중국 CXMT(68825.SH) 2분기 어닝 서프라이즈

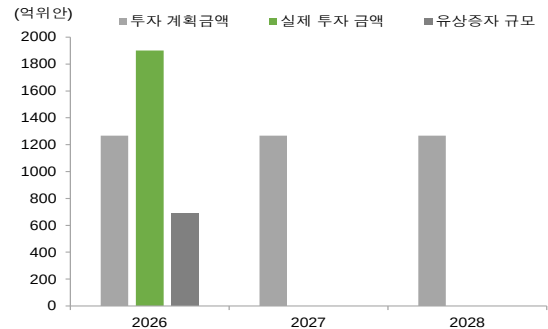
- 지난 28일 저녁 7시에 발표된 중국 최대 반도체 DRAM기업이자 글로벌 4위인 CXMT(68825.SH)의 2분기 실적이 발표됐으며, 매출액 및 순이익은 각각 995억위안, 528억위안으로 전년동기대비 +977%, 흑자전환. 시장 예상치를 크게 뛰어넘는 어닝 서프라이즈 기록. 실적 개선의 가장 큰 원인으로 DRAM 가격 급등에 따른 가격 상승 및 판매량 증가.
- 동시에 CXMT는 차세대 모바일 DRAM인 LPDDR6를 샤오미의 새 폴더블인 '18 폴드'에 공급하며, 이는 글로벌 기업 중 처음으로 LPDDR6를 상용화하는 것이라고 밝힘. LPDDR5 양산을 시작한지 1년도 채 지나지 않은 시점이라는 점에서 경쟁사들에게 영향을 줄 수 있음.

도표 1. 중국 알리바바 실적 추이



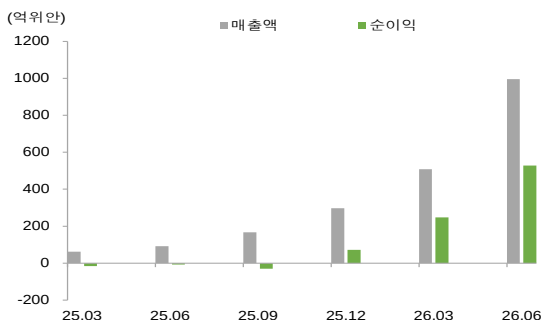
자료 : Wind, 신영증권 리서치센터

도표 2. 중국 알리바바(9988.HK) AI인프라 투자 확대



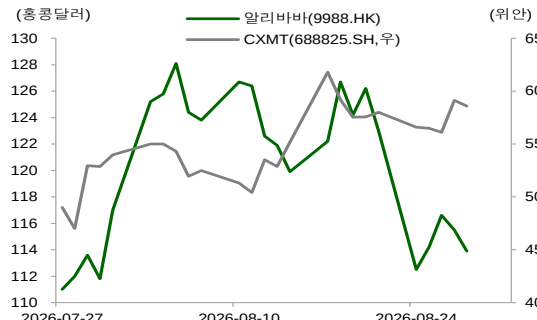
자료 : Wind, 신영증권 리서치센터

도표 3. 중국 CXMT 실적 추이



자료 : Wind, 신영증권 리서치센터

도표 4. 중국 알리바바 및 CXMT 주가 추이



자료 : Wind, 신영증권 리서치센터

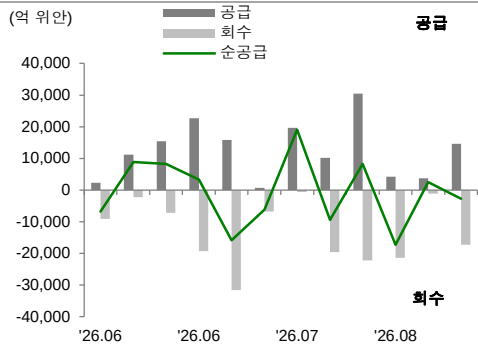
[이번주 이슈] 중국 8월 통계국 PMI지수 발표 예정

✓ 중국 8월 통계국 PMI지수 반등폭에 주목

- 오는 31일 발표 예정인 8월 통계국 제조업 PMI지수 예상치는 49.5%로 전월(49.2%)대비 소폭 상승할 것으로 예상. 일반적으로 9월/10월 연휴(중추절/국경절)를 앞두고 8월 기업들이 앞당겨 생산하는 점을 감안했을 시, 8월 PMI지수 반등폭에 주목

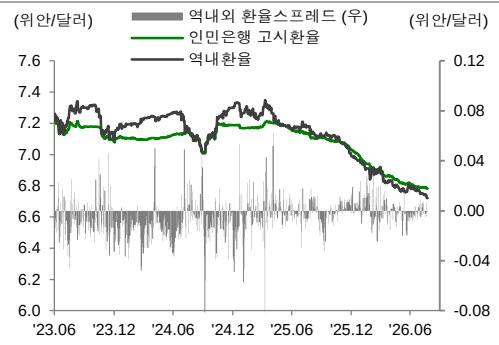
China chart insight

도표 5. 인민은행 공개시장조작을 통한 13,260억 위안 순유입



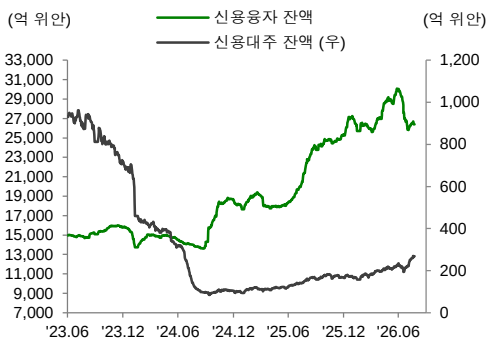
주: 공개시장조작 순공급에 MLF/SLO/PSL은 포함하지 않음(Wind데이터에서 제공)
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 6. 지난주 위안/달러 환율 0.001% 하락



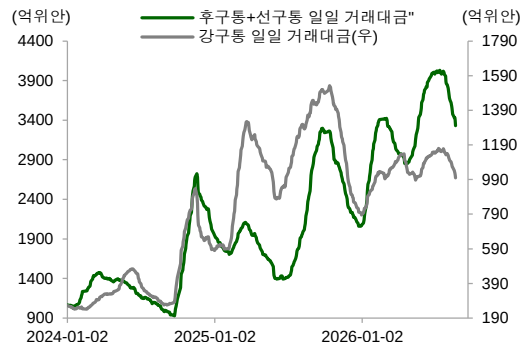
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 7. 신용융자 잔액 ↑, 신용대주 잔액 ↑



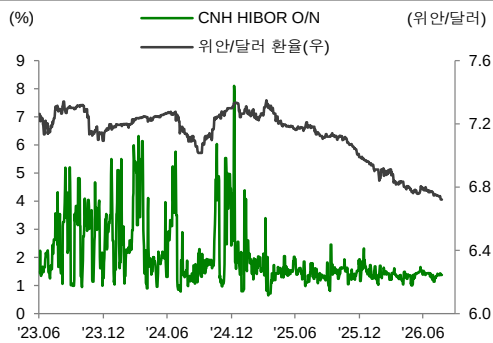
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 8. 후구통/강구통 거래대금 감소



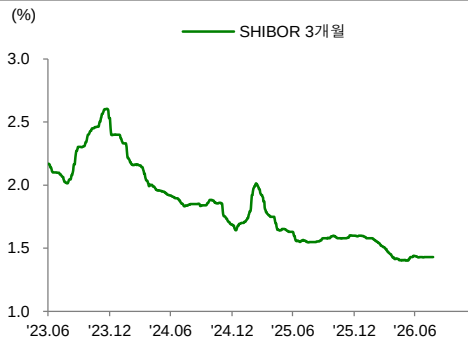
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 9. CNH HIBOR O/N 금리 ↑, 역내 환율 ↓



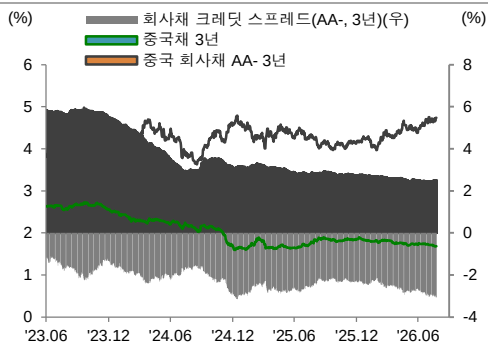
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 10. SHIBOR 3개월 금리 ↑



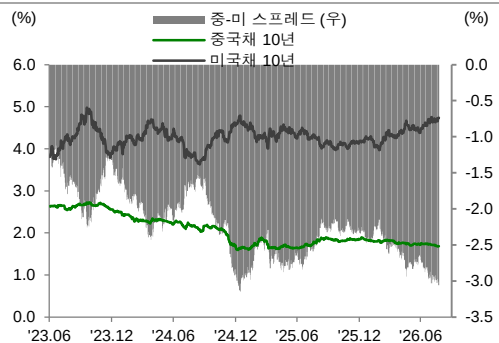
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 11. 중국 회사채 AA- 크레딧 스프레드 ↓



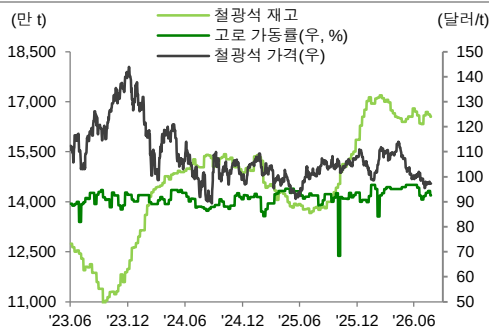
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 12. 중미 스프레드 ↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 13. 철광석 가격 ↑, 철광석 재고 ↑



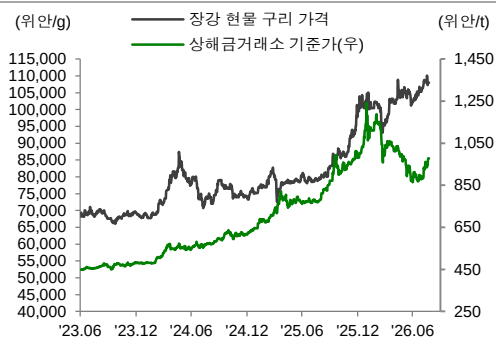
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 14. 철강 가격 ↑, 철강재 재고 ↑



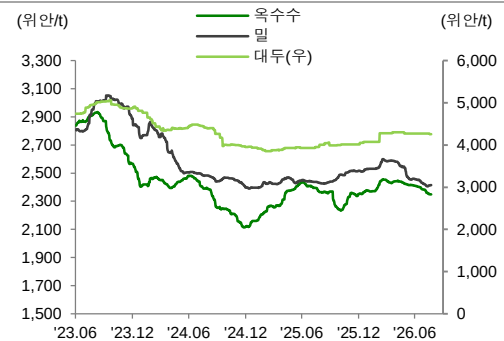
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 15. 금 ↑, 구리 ↑



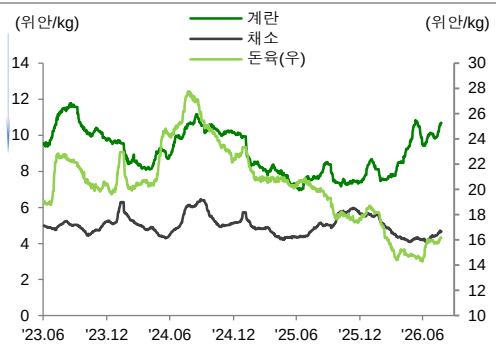
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 16. BDI ↑, CCFI ↑, SCF ↑



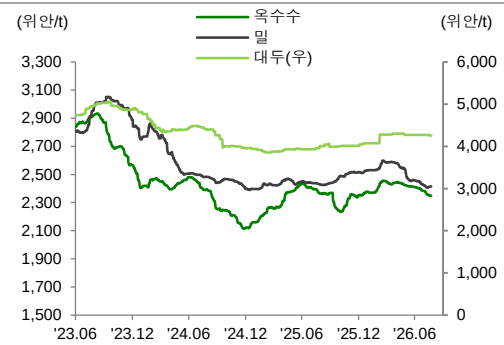
자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 17. 돈육 가격 ↑, 계란 가격 ↑, 채소 가격 ↓



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

도표 18. 옥수수 가격 ↑, 대두 가격 ↑, 밀 가격 ↑



자료: Wind, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.